

28.04.2026

Haftasonu ABD-İran arasında barış görüşmelerinin tıkanmasının ardından, İran geçici bir anlaşma kapsamında Hürmüz Boğazı'nı yeniden açmayı ve buna karşılık ABD'nin İran limanlarına yönelik ablukayı kaldırmasına önerdi. ABD'li yetkililer İran'ın son teklifinin değerlendirdiğini, ancak sekizinci haftasına giren savaşı sona erdirecek herhangi bir anlaşma için kırmızı çizgilerin korunduğunu bildirdi. Bu çerçevede, Tahran'ın nükleer silah elde etmesinin engellenmesi temel öncelik olarak öne çıkıyor. ABD hisse senedi piyasaları, mega ölçekli şirket bilançoları öncesinde rekor seviyelere yakın seyrini korudu. Yükseliş hızının bir miktar ivme kaybetmekle birlikte, **S&P 500** endeksi 2020'den bu yana en güçlü aylık performansına doğru ilerliyor. Devam eden abluka nedeniyle, **Brent** petrol fiyatları ise dün 108 dolar seviyesinin üzerinde seyretti. **Altın** fiyatları, dün 4.700 dolar etrafında yatay seyretti. Orta doğu'da uzayan gerginlik, petrol fiyatlarını yukarı yönlü baskılayarak enflasyonist riskleri artırırken, merkez bankalarının fiyat istikrarını sağlamak amacıyla politika faizlerini mevcut seviyelerde tutabileceği veya ilave sıkılaştırma adımları atabileceği beklentilerini güçlendiriyor. Bu hafta başta Federal Reserve olmak üzere büyük merkez bankalarının politika faizlerini sabit tutması bekleniyor.

TCMB Başkanı Karahan dün yaptığı konuşmada, 2 Mart itibarıyla bir hafta vadeli repo ihalelerine ara vererek ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin yüzde 40'ta oluşmasını sağladıklarını; döviz piyasasının sağlıklı çalışması, döviz kurlarında gözlenebilecek oynaklıkların engellenmesi ve döviz likiditesinin dengelenmesi amacıyla Türk lirası uzlaşmalı vadeli döviz satım işlemlerine başladıklarını ve bu adımların piyasa oynaklıklarının sınırlı kalmasında etkili olduğunu belirtti. İlk çeyrekte talep göstergelerinin iktisadi faaliyette yavaşlamaya işaret ettiğini; jeopolitik gelişmelerle birlikte enflasyon üzerinde arz yönlü baskıların öne çıktığını; Türk lirasının bu dönemde istikrarlı bir seyir izlemesinin maliyet baskılarını sınırlayan bir diğer unsur olduğunu" belirtti.

Bugün yurtdışında Euro Bölgesi 1-yıl sonrası enflasyon beklentisi ve ABD'de imalat ve tüketici güven endekslerini takip ediyoruz.

**TCMB günlük bilanço verilerine göre, 24 Nisan ile biten haftada brüt rezervlerin 3,3 milyar dolar düşüyle 171,2 milyar dolara gerilediği hesaplanıyor.** 24 Nisan haftasında, Net Uluslararası Rezerv yaklaşık 4 milyar dolar geriledi. Bankalar ile yapılan swap işlemleri, hazine mevduatı ve altın fiyat etkisi dışarıda bırakıldığında, TCMB net rezerv pozisyonunun bir önceki hafta göre yaklaşık 3 milyar dolar bozulduğunu gösteriyor. Savaş sonrası beş haftada 49 milyar dolara ulaşan döviz satışının ardından ateşkes haberleri ile takip eden iki haftada 20 milyar dolar döviz alımı gerçekleşmişti.

**TCMB, 2025 yılında 1 trilyon 65 milyar TL zarar açıkladı.** TCMB'nin 2025 yılında TL işlemlerden 1 trilyon 110 milyar TL zarar kaydederken, döviz işlemlerden 45 milyar TL kar elde etti. TCMB, altın rezervlerine ilişkin detayları da açıkladı. Buna göre, 2025 sonu itibarıyla uluslararası standartta altın rezervinin %66'sını TCMB'ye ait altınlar oluştururken, %19'u bankalar zorunlu karşılık, %10'u bankalar serbest altın deposu ve %6'sı Hazine mülkiyetindeki altınlardan oluştu. Altın rezervinin %71'i BIST Altın Borsası, %25'i İngiltere Merkez Bankası ve %4'ü TCMB nezdinde tutuluyor.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	14.594	1,28
BIST Banka	17.490	-0,59
BIST Sınai	18.164	1,28
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Nisan	16.850	0,26
XU030 Haziran	17.633	0,24
Dolar/TL Nisan	45,10	-0,10
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	44,86	-0,04
Euro/TL	52,58	0,19
TLREF	39,98%	-0,01
2 Yıllık Tahvil	40,40%	0,62
10 Yıllık Tahvil	33,44%	0,18
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	49.168	-0,13
S&P 500	7.174	0,12
NASDAQ	27.306	0,01
DAX	24.084	-0,19
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1722	0,03
USD/JPY	159,42	-0,11
GBP/USD	1,3534	0,20
DXY	98,47	-0,06
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.681	-0,57
Gümüş (Ons)	75,51	-0,25
Brent	102,35	0,46

Makroekonomik Veriler					
27-Apr-26			Gerç.	Bek.	Önc.
ALM	Gfk Tüketici Güveni	May	-33.3	-29.5	-28.1
ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite	Nis	-2.3	-	-0.2
28-Apr-26			Saat	Bek.	Önc.
JPY	İşsizlik Oranı	Mar	02:30	2.6%	2.6%
JPY	BOJ Faiz Kararı	Mar	02:30	0.75%	0.75%
EUR	ECB 1-yıl sonrası Enflasyo	Nis	11:00	2.8%	2.5%
ABD	Richmond Fed İmalat Enc	Nis	17:00	-4.0	0.0
ABD	CB Tüketici Güven Endek	Nis	17:00	89.3	91.8

[Podcast için tıklayın.](#)

## Yatırım Stratejimiz

Küresel piyasalarda yeni hafta, yoğun veri ve bilanço akışı öncesinde temkinli bir başladı. Teknoloji şirketlerinin açıklayacağı finansallar ve Fed toplantısı öncesinde ana endekslerde sınırlı hareketler izlendi. Nasdaq %0,01, S&P 500 %0,12 yükselirken, Dow Jones %0,13 geriledi. Nasdaq ve S&P 500 endeksleri, üst üste dördüncü haftayı artıda tamamlarken, Dow Jones endeksinde ise üç haftalık yükseliş serisini geçen hafta sonlandırmıştı. Bu hafta piyasaların odağında Fed'in faiz kararı ve büyük teknoloji şirketlerinin bilançoları yer alıyor. Piyasa beklentisi, Fed'in politika faizini %3,5-3,75 aralığında sabit tutması yönünde şekilleniyor. "Muhteşem Yedi" olarak adlandırılan büyük teknoloji şirketlerinden Alphabet, Amazon, Meta Platforms ve Microsoft Çarşamba günü; Apple ise Perşembe günü finansallarını açıklayacak. Hisse bazında bakıldığında; Nvidia %3,7 yükselerek tarihi zirvesine ulaşırken, Meta hisseleri de Çin merkezli bir satın alma girişiminin engellenmesinin ardından prim yaptı. Qualcomm hisseleri önceki yükselişin ardından yatay seyrederken, Intel hisselerindeki güçlü ivme devam etti. Jeopolitik tarafta ise ABD ile İran arasındaki görüşmelere ilişkin gelişmeler piyasalar üzerinde etkili olmaya devam ediyor. Donald Trump'ın Pakistan'da yapılması planlanan temasları iptal etmesi petrol fiyatlarında yükselişi tetikledi. ABD ham petrolü %2,5 artışla 96,75 dolar seviyesine, Brent petrol ise %3,3 yükselişle 108,85 dolara çıktı. Genel görünümde, küresel piyasalarda yön arayışı sürerken, Fed'in faiz kararı ve teknoloji şirketlerinin finansalları kısa vadeli fiyatlamalar üzerinde belirleyici olmaya devam edecek.

Borsa İstanbul, ABD'de kırılan rekorlar ve gelişmekte olan piyasalara olan ilginin sürmesi ile yeni haftaya güçlü bir başlangıç gösterdi. ABD-İran arasında barış görüşmelerinin belirsizliği Brent petrolün fiyatını 108 doların üzerine çıkartırken, savunma ve petro-kimya hisseleri BIST100'ü dün rekor seviyelere taşıdı. Borsa İstanbul rekor kırmasına rağmen, BIST 100 endeksine dahil hisselerin 57'si yükseldi, 42'si gerilerken, 1'i yatay seyretti. İşlem hacminin 188 milyon TL ile rekor kapanışı desteklemeyen, endeks ağırlığı yüksek olan hisseler alımların yoğunlaşması da yükselişin devamında soru işareti oluşturdu. TCMB'nin faizi sabit tutması ve petrol fiyatlarındaki yükseliş özellikle 10 yıllık tahvil faizlerinde baskı yaratırken, bankacılık endeksi son iki haftanın en düşük seviyesine geriledi. Piyasada kalıcı bir trend oluşması ve yükselişin genele yayılarak hacim güç kazanması için ABD-İran görüşmelerinden sonuç çıkması ya da en azından görüşmelerin Hürmüz Boğazı'nın açık kalmasını sağlayacak şekilde ilerlemesi gerektiğini düşünüyoruz. Bu nedenle, İran'ın Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılması ve savaşın sona erdirilmesini içeren teklifinin ABD tarafından reddedilmemesini olumlu karşılıyoruz. Bugün 14.400-14.650 bandında hisse bazlı yatay bir seyir bekliyoruz.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AKBNK	77,70	76,8 -78,1	80,25 -81,1	73,25
TCELL	116,60	114,7 -115,9	119,1 -121,1	111,40
TTKOM	64,30	63,65 -64,55	66,1 -66,75	61,15
YKBNK	37,60	37,28 -37,72	38,46 -38,76	35,66

BIST100 ve VIOP Teknik Analiz Bültenimiz için [tıklayınız](#).

Bankacılık endeksinin düşük işlem hacmiyle son iki haftanın en düşük seviyesine gerilemesi nedeniyle **Akbank** ve **Yapı Kredi Bankası**'nı; jeopolitik risklerden doğrudan etkilenmeyen sektörler arasında yer alan telekomünikasyon sektöründen ise **Turkcell** ve **Türk Telekom**'u günlük hisseler arasında değerlendiriyoruz.

## Şirket Haberleri

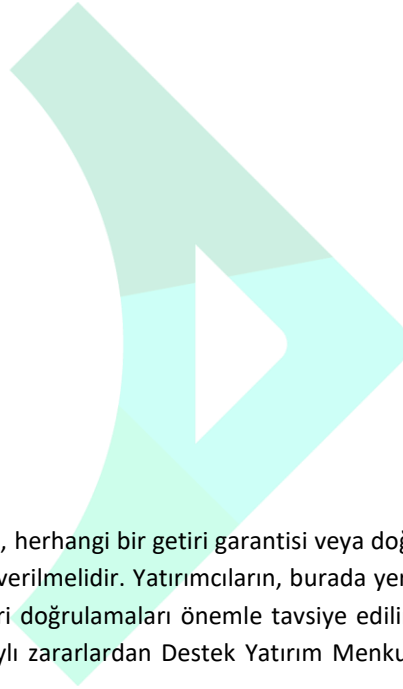
**NIBAS:** Şirket yönetimi, fabrikadaki makine ve teçhizatı 17,9 milyon TL (+KDV) bedelle satarak bedeli peşin tahsil etmeye ve aynı varlıklarını yıllık 1,5 milyon TL (+KDV) bedelle geri kiralamaya karar vermiştir.

**GZNMİ:** SPK, bağlı ortaklık Bizzcar'ın finansal büyüklük kriterlerini karşılamaması nedeniyle halka arz başvurusunu olumsuz sonuçlandırmıştır.

**ISGYO:** Şirket, Kartal'daki yaklaşık 17 bin m<sup>2</sup>lik ofis binasını TEKMER'e dönüştürerek 10 yıl süreyle aylık 7,3 milyon TL (+KDV) bedelle kiralayıp alt kiralama yoluyla gelir elde etmeye karar vermiştir.

**AGROT:** Bağlı ortaklık Agross, İstanbul Zeytinburnu'nda üçüncü mağazasını açarak büyüme ve yaygın satış ağı oluşturma stratejisini sürdürmektedir.

**FRMPL:** Kapaklı OSB'de 18.500 m<sup>2</sup> arsa üzerine kurulacak 16.000 m<sup>2</sup> kapalı alana sahip metal fabrika ve depo projesinde inşaat çalışmaları başlamıştır.



### Yasal Uyarı

Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.

**Gökhan Uskuay**

**Araştırma Direktörü**

arastirma@destekyatirim.com